

Carnegie Strategifond er et nordisk totalavkastningsfond.

- Søkelys på nordiske aksjer med høy direkteavkastning og selskapsobligasjoner med høy rente.
- Ser etter stabile selskaper med lav prising av fortjeneste og sterk kontantstrøm.
- Det er ikke satt opp noen regler for vekting av aktivklassene.

FORVALTERKOMMENTAR : Turbulens skaper muligheter

Aksjemarkedene var svært svake i oktober, og dette har selvfølgelig fått følger for fondets utvikling. Kredittmarkedene var derimot ikke preget av samme nervøsitet. Dette kan tolkes som et tegn på at børsutviklingen var en korreksjon ned, og ikke begynnelsen på et stort fall. Som tidligere i år har fondets fordeling mellom aksjer og kredittinstrumenter vært på ca. 50/50. Samlet sett falt fondet med 4,4 prosent i oktober, og dermed har det hatt en økning hittil i år på 0,2 prosent.

I løpet av måneden la mange av fondets posisjoner fram rapporter for tredje kvartal. En generell observasjon er at kursreaksjonene har vært negative, i flere tilfeller utpreget negative, uavhengig av hvorvidt selskapene levde opp til forventningene vi og mange analytikere hadde. En forklaring kan være at markedet for øyeblikket ikke bryr seg mye om fortjenesten det siste kvartalet, men i stedet ser framover og forventer at resultatet nå kommer til å falle.

Det er sjelden vi kjøper og selger samme aksje innenfor et kort tidsrom. De store kursbevegelsene i oktober har imidlertid etter

vår mening skapt langsiktige muligheter for oss som er aktive forvaltere. I september solgte fondet aksjer i både Dometic og Skanska, men etter kursfallet i kjølvannet av rapportene har fondet kjøpt seg inn i disse to aksjene igjen. Det skal sies at Skanska rent formelt ikke har rapportert ennå, men de viktigste tallene ble lagt fram før tiden da selskapet kunngjorde overraskende store nedskrivninger på infrastrukturprosjekt i USA. Noen få dager etter kunngjøringen meldte imidlertid Skanska om at de hadde solgt en kontoreiendom i Boston med en utviklingsgevinst på litt over 1 milliard kroner, noe som viser hvilke overskuddsverdier som også finnes i selskapets prosjektportefølje.

Fondet har videre kjøpt aksjer i ABB, Atrium Ljungberg, Epiroc og Holmen. Epiroc er en ny posisjon. Selskapet ble utskilt fra Atlas Copco og produserer blant annet bore-rigger samt gruve- og anleggsutstyr. Den historiske veksten er god, marginen høy og gjelden lav. Kjøpet er finansiert ved salg av deler av posisjonene i Investor og Telia – to aksjer som klare markedsturbulensen i oktober relativt bra.

MÅNEDSRAPPORT OKTOBER 2018



JOHN STRÖMGREN
Forvaltet fonden siden 1996 og i bransjen siden 1984.

Startdato	11.08.1988
Prissetting	Daglig
Morningstar rating (2018-10-31)	★★★★★
Risikonivå	4 av 7
ISIN	SE0000429813
Bloomberg	BBG000HY9701
Forvaltningsavgift	1,50%
Minste start investering	0 SEK
Forvaltningskapital	13 901 MSEK
Distribusjon	Ikke
NAV (per sista i måned)	1266,42 SEK

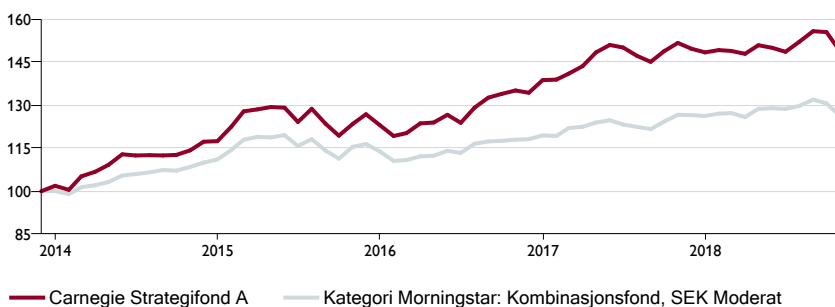
AVKASTNING %

Per 31.10.2018

	i år	1 år	3 år	5 år	Siden start
	0,2	-2,0	20,5	51,1	5383,6

AVKASTNING 5 ÅR %

Per 31.10.2018



AVKASTNING PER MÅNED %

Per 31.10.2018

År	Jan	Feb	Mars	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Des	Helår
2018	0,52	-0,19	-0,67	2,00	-0,60	-0,91	2,33	2,48	-0,20	-4,37			0,19
2017	0,17	1,49	1,87	3,31	1,76	-0,59	-1,93	-1,44	2,58	1,92	-1,33	-0,83	7,04
2016	-3,11	0,88	2,77	0,29	2,15	-2,22	4,28	2,72	0,97	0,88	-0,59	3,27	12,72

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. De pengene som plasseres i fondet, kan både øke og minke i verdi, og det er ikke sikkert at du får tilbake hele den innskutte kapitalen. Fullstendig informasjon finnes på www.carnegiefonder.se.

Informasjonen i dette produktbladet tilhører Morningstar og Carnegie Fonder og er bare ment som generell produktinformasjon. Den skal ikke ses som plasseringsråd eller anbefaling. Informasjonen kan vise seg være feil, ufullstendig eller utdatert. Verken Morningstar eller Carnegie Fonder er ansvarlige for skade, enten direkte eller indirekte på grunn av eventuelle mangler eller feil i informasjonen. Informasjonen skal ikke kopieres, endres eller viderefremidles uten samtykke fra Morningstar.

Signatory of:



Principles for Responsible Investment



SVERIGES FORUM FÖR HÅLLBARA INVESTERINGAR

STØRSTE UTSTEDERNE %

Per 01.01.0001

B2 Holding	2,4
Akelius	2,2
Bergvik	2,0
Intrum	1,9
SBB	1,8
Total	10,3

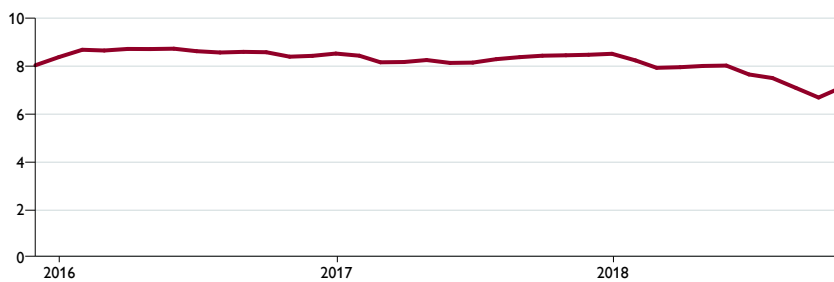
STØRSTE AKSJER %

Per 31.10.2018

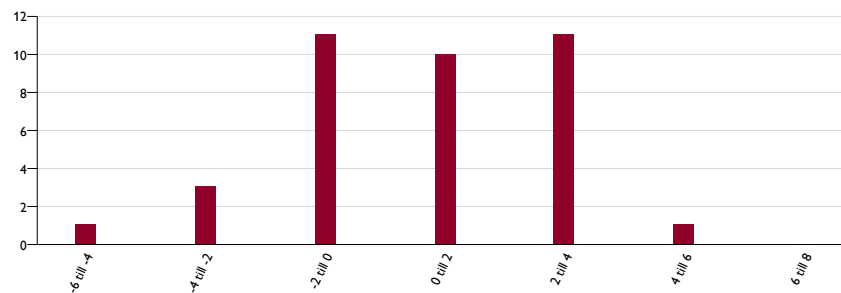
Investor B	8,5
Holmen B	4,4
Lifco	4,2
Essity B	3,7
Volvo B	2,9
Total	23,8

STANDARDVIKELSE %

Per 30.11.2015 till 31.10.2018


AVKASTNINGSFORDELING PER MÅNED %

Per 31.10.2015 till 31.10.2018



Y-aksen viser antall måneder fondet har en månedlig avkastning innenfor det definerte området på X-aksen

KREDITBETYG OBLIGASJON %

Per 01.01.0001

AAA	0,0
AA+	0,0
AA	0,0
AA-	0,0
A+	4,1
A	0,0
A-	0,0
BBB+	0,3
BBB	2,3
BBB-	3,8
BB+	9,4
BB	8,3
BB-	8,2
B+	2,2
B	9,0
B-	1,7
CCC+	1,2

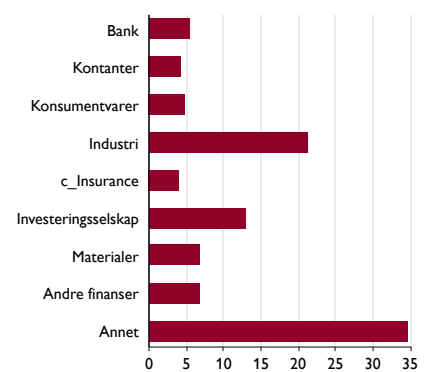
STATISTIKK

Per 01.01.0001

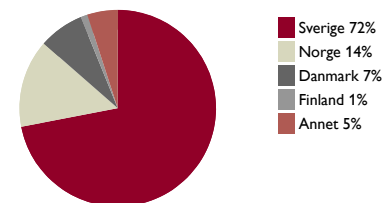
Avkastning till fall obligasjon	4,58
Direktavkastning aksjer	3,58
Kapitalvægd avkastning aksjer/obligasjon	3,90
Kreditturasjon (år)	3,20
Rentedurasjon (år)	0,94
Standardavvik %, 1 år	6,51
Standardavvik %, 3 år	-
Sharpe ratio, 1 år	-0,22
Sharpe Ratio, 3 år	0,98

SEKTORFORDELING %

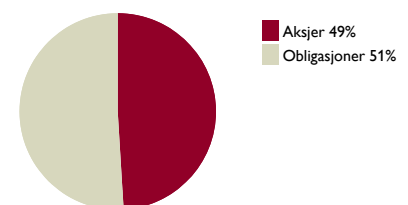
Per 01.01.0001


LANDFORDELING %

Per 01.01.0001


ADGANG DISTRIBUTJON %

Per 01.01.0001


OM CARNEGIE FONDER

Vi spesialisere oss på aksjefond og rentefond i Sverige, Norden og på verdens tilvekstmarkeder. Alle våre fond er aktivt forvaltede og vi investerer i et begrenset antall attraktivt vurderte aktiva som vi virkelig tror på. Filosofien kaller vi for fokusert verdiforvaltning og den har vi arbeidet etter siden starten 1988.

KONTAKTINFORMASJON

Besøksadresse: Regeringsgatan 56 Stockholm
 Postadresse: Box 7828 103 97 Stockholm Sverige
 Hjemmeside: www.carnegiefonder.se
 Telefon: +46 8 12 15 50 00

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. De pengene som plasseres i fondet, kan både øke og minke i verdi, og det er ikke sikkert at du får tilbake hele den innskutte kapitalen. Fullstendig informasjon finnes på www.carnegiefonder.se.

Informasjonen i dette produktbladet tilhører Morningstar og Carnegie Fonder og er bare ment som generell produktinformasjon. Den skal ikke ses som plasseringsråd eller anbefaling. Informasjonen kan vise seg være feil, ufullstendig eller utdatert. Verken Morningstar eller Carnegie Fonder er ansvarlige for skade, enten direkte eller indirekte på grunn av eventuelle mangler eller feil i informasjonen. Informasjonen skal ikke kopieres, endres eller viderefremidles uten samtykke fra Morningstar.